

חברה א' (להלן: "החברה") הינה חברה הפועלת בתחום האופנה בישראל. ביום 31 בדצמבר 2016 נרכש מלוא הון המניות של חברה ב' תמורת מזומן על ידי החברה וחברה ג' כך שהחברה וחברה ג' החזיקו 70% ו-30% בהתאמה, מהון המניות של חברה ב'.

להלן נייר העבודה של החברה לחישוב התנועה בסעיף "זכויות שאינן מקנות שליטה" (להלן: "התנועה בזכויות שאינן מקנות שליטה"), בדוחותיה הכספיים המאוחדים לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2017 ו-2018:

תנועה בזכויות שאינן מקנות שליטה		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
53,460	0	יתרה לתחילת השנה
		<u>תנועה במשך השנה:</u>
(47,210)	79,682	חלק ברווח (הפסד) הנקי
1,250	3,420	חלק ברווח כולל אחר
-	(2,590)	שינוי בזכויות הבעלות
(7,500)	-	דיבידנד
0	80,512	יתרה לסוף השנה

#### נתונים נוספים:

1. המזומן ששולם על ידי החברה וחברה ג' תמורת רכישת המניות של חברה ב' מייצג את שוויין ההוגן.
2. שיעור ההחזקה של החברה ושל חברה ג' בחברה ב' לא השתנה עד ליום 30 בספטמבר 2018.
3. לחברה ולחברה ג' אין חברות מוחזקות מלבד חברה ב'.
4. לחברה ולחברה ג' לא התהוו עלויות עסקה במועד רכישת חברה ב'.
5. לחברה ולחברה ג' מדיניות חשבונאית זהה.
6. לחברה ב' אין מכשירים הונניים נוספים מלבד הון המניות הרגילות שלה.
7. לאורך כל התקופות לחברה ב' אין בעלי מניות נוספים מלבד א' ו-ג'.
8. יש להתעלם מהשפעת המס.
9. חברות א', ב' ו-ג' מבצעות ביניהן עסקאות באופן שוטף.

**להלן מספר היגדים בלתי תלויים האחד בשני. סמנו ביחס לכל אחד מההיגדים, האם ההיגד נכון או לא נכון.**

היגד 1:

יתרת ההשקעה בחברה כלולה בדוחות הכספיים הראשיים של חברה ג' ביום 1 בינואר 2017, בהכרח שווה או גבוהה מיתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לאותו מועד.

- א. נכון
- ב. לא נכון

היגד 2:

רווחי האקוויטי בגין חברה ב', כפי שנכללו בדוחות הראשיים של חברה ג' לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018, הינם בהכרח 79,682 אלפי ש"ח.

- א. נכון
- ב. לא נכון

היגד 3:

הניחו כי הסעיף "שינוי בזכויות הבעלות" נבע משינוי בזכויות הבעלות של החברה וחברה ג' בחברה ב' בלבד.

כתוצאה מהסעיף "שינוי בזכויות הבעלות", יתרת חשבון ההשקעה בחברה כלולה בדוחותיה הכספיים הראשיים של חברה ג' בשנת 2018 בהכרח קטנה.

- א. נכון
- ב. לא נכון

היגד 4:

בהנחה וחברה ב' הכריזה ושילמה דיבידנד במהלך 2017, חלק של חברה ג' בדיבידנד זה הינו בהכרח 7,500 אלפי ש"ח.

- א. נכון
- ב. לא נכון

## פתרון

היגד 1 : **נכון**. במידה והחברה מודדת את הזכויות שאינן מקנות שליטה לפי חלקו בנכסים המזוהים נטו ייתכן ויתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה תהיה נמוכה יותר מחשבון ההשקעה בחברה כלולה. כמו כן, במידה ונוצר רווח מרכישה במחיר הזדמנותי, הזכויות שאינן מקנות שליטה נמדדות לפי הגבוה מבין חלקו בנכסים המזוהים נטו לבין שווין ההוגן ואילו ההשקעה בחברה כלולה תימדד בהתאם לתמורה ששולמה + הרווח מרכישה במחיר הזדמנותי. לעניין הזכויות שאינן מקנות שליטה – (1) אם הן נמדדות בשווי הוגן הן יהיו נמוכות יותר מחשבון ההשקעה בכלולה, שכן חשבון ההשקעה בכלולה שווה לשווי ההוגן + רווח מרכישה במחיר הזדמנותי. (2) אם הן נמדדות לפי חלקו בנכסים המזוהים נטו הן יהיו שוות לשווי ההוגן של התמורה ששולמה + רווח מרכישה במחיר הזדמנותי.

היגד 2 : **לא נכון**. ייתכן ובמהלך שנת 2018 מכרה חברה ג' נכס לחברה ב' (רט"מ UP). במקרה כאמור, המיעוט לא יקבל חלק ברט"מ ואילו בחשבון השקעה בכלולה ייכלל הרט"מ לפי שיעור החזקה של 30%.

היגד 3 : **לא נכון**. ייתכן ויתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה קטנה, אולם שיעור החזקה שלהן בחברה ב' עלה. כך לדוגמה, ייתכן וחברה ב' רכשה מניות באוצר מהחברה ולכן שיעור המיעוט עלה ומנגד ההון של החברה קטן. כאשר ההשפעה של הקיטון בהון גבוהה יותר מהשפעת שינוי בשיעור המיעוט, סך המיעוט יקטן אולם שיעורו יגדל. במקרה של עלייה בשיעור החזקה תוך שימור השפעה מהותית, בראי חברה ג', יש לבצע SBS, כך שיש להכיר בעודפי עלות חדשים ולכן ייתכן וחשבון ההשקעה בחברה כלולה יישאר בנטו ללא שינוי (הקיטון בהון יתקזז עם העודפי עלות החדשים).

היגד 4 : **נכון**. בתנועה במיעוט ישנו דיבידנד בגובה 7,500 אלפי ש"ח. עוד נתון כי לחברה ב' אין מכשירים הוניים נוספים מלבד הון מניות רגילות. עקב כך, מאחר והדיבידנד גם הוכרז וגם שולם במהלך שנת 2017 (קרי, לפני השינוי בשיעורי החזקה שהתרחש בשנת 2018), הדיבידנד שמופיע בתנועה בזכויות שאינן מקנות שליטה הוא הדיבידנד שקיבלה חברה ג'.